

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Продолжаем новогоднее ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.12.2020	Значение на 29.12.2020	Изменение, %
KASE	2 678,37	2 663,96	0,5%
БЦК (CCBN)	215,57	215,00	0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 535,01	3 578,00	-1,2%
Халык Банк (HSBK)	123,73	122,50	1,0%
Kcell (KCEL)	2 780,00	2 760,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 698,70	1 695,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	7 070,00	6 978,00	1,3%
Казхателеком (KZTK)	26 950,00	26 469,99	1,8%
КазТрансОйл (KZTO)	967,50	962,13	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 480,00	1 488,48	-0,6%
Газпром (GAZP)	1 197,99	1 182,34	1,3%
Ростелеком (RTKM)	555,16	549,10	1,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	405,01	408,00	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	12 545,00	12 797,00	-2,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	161 575,70	161 575,70	0,0%
Фонд первичных размещений	30,40	30,48	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 363,55	1 359,60	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 30.12.2020	Значение на 29.12.2020	Изменение, %
Нефть	51,34	51,09	0,5%
Медь	354,90	355,55	-0,2%
Золото	1 893,40	1 879,70	0,7%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 30.12.2020	Значение на 29.12.2020	Изменение, %
PTC	1 387,46	1 398,48	-0,8%
MOEX	3 289,02	3 274,67	0,4%
S&P 500	3 732,04	3 727,04	0,1%
Shanghai Composite	3 414,45	3 379,04	1,0%
Nikkei 225	27 444,17	27 568,15	-0,4%
FTSE 100	6 555,82	6 602,65	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	421,25	420,55	0,2%
USD/RUB	74,41	74,04	0,5%
ГДР			
Народный банк	11,65	11,60	0,4%
Kcell	6,45	6,15	4,9%
Kaspi	66,80	65,40	2,1%
KAZ Minerals plc	651,60	654,80	-0,5%
Казатомпром	17,35	17,50	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,92	0,94	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	115,84	115,69	0,1%
Россия	1,71	1,76	-2,8%
Турция-01	1,04	1,04	0,0%
Турция-02	1,03	1,03	0,0%
Украина	1,11	1,11	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Основные фондовые индексы США вчера не показали уверенного роста, хотя и закрылись в плюсовой зоне. Сообщается, что ежедневно прививки получают около 200 тысяч, что делает практически недостижимой цель администрации Трампа привить 20 миллионов человек к концу года. По данным API, поставки нефти в США на прошлой неделе сократились на 4,79 миллиона баррелей, что станет самым большим падением с октября, если позже это подтвердит EIA. Нефть Brent, тем не менее, остается в районе \$51, и похоже, формирует фигуру треугольника. В лидерах роста остаются развивающиеся рынки, ETF EEM сейчас близок к 2-летним максимумам. Вчера Джонсон подписал торговую сделку с ЕС по Brexit. Сегодня с короткой торговой сессией на LSE.

**Облигации.** Как и акции, облигации развивающихся рынков вчера показали преимущественно рост. Хорошую динамику имеют облигации Турции. За прошлую неделю зарубежные инвесторы купили самый большой объем турецких государственных облигаций с июля 2017 года, после того, как страна сделала разворот в сторону благоприятной для рынка политики.

**KASE.** В предпоследней торговой сессии уходящего года акции индекса KASE показывают рост практически всем фронтом. Рост на 0,5% накануне позволил индексу преодолеть уровень сопротивления по Фибоначчи, который находился на отметке 2464 пунктов.

**Акции индекса.** Единственной акцией не показавшей рост оказался KAZ Minerals. Котировки снизились на 1,2% и слегка смазали картину роста индекса. В лидерах роста был Казхателеком, который вырос на 1,8% и вплотную приблизился к локальному максимуму на уровне 27000 тенге. Казатомпром на KASE смог еще раз обновить исторический максимум, однако закрылся чуть ниже. Народный банк продолжил локальную волну роста. На LSE вновь отличился Kaspi, который прибавил еще 2,1%. Весьма волатильным оказались ГДР Kcell.

**Акции зарубежных эмитентов.** Индекс PTC вчера снизился на 0,8% и выглядит неуверенно. Возможно ускорение снижения в ближайшие торговые сессии. Акции Bank of America на KASE снизились на 2%. По курсу USDKZT котировки на NYSE соответствуют 12628 тенге. Акции начали тестировать локальную восходящую трендовую линию на рынке США. Хороший растущий тренд показывают паи Фонда первичных размещений на MOEX. Индекс IPO компаний от Renaissance Capital LLC также начал подрастать на вчерашней сессии.

**Валюта.** Сегодня на графике USDKZT ожидается самый плотный тест уровня 200-дневной скользящей средней последних дней. С утра торговая сессия проходит спокойно, с незначительным укреплением тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **Банки:** Jysan Bank [купил](#) 99,76% акций АТФБанка

(+) **Тенге:** Дефицит текущего счета платежного баланса Казахстана в январе-сентябре [сократился](#) почти на 20%

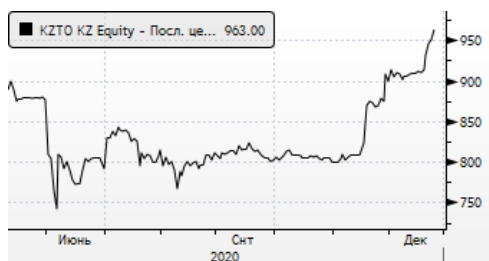
(=) **KCEL:** 26 февраля [состоится](#) внеочередное общее собрание акционеров АО "Кселл"

(=) **Облигации:** С 31 декабря на KASE [открываются](#) торги международными облигациями XS0971721450 (RU\_19\_2309) Министерства финансов Российской Федерации

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KZTO** | 1012 тенге. Акции Казтрансойл сохраняют импульс роста от уровней 800 тг и после отскок вверх 23 декабря

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются закрепиться выше отметки 213 тенге
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются расти, однако их сдерживает потенциальная цена выкупа
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Пробит вниз уровень поддержки 121 тенге
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки отыгрывают курсовую разницу
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	1012	4,6%	<b>Покупать</b>	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Отыгрыш нисходящей дневной дивергенции
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Возможен откат от уровня сопротивления 216 руб.
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Есть база под рост на MOEX, будем следить за бумагами на KASE
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	У акций пока отсутствует сила для отскока вверх
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	200-дневная скользящая средняя стала сильным уровнем сопротивления для акций
Bank of America (US_BAC)	<b>Покупать</b>	13220	5,38%	<b>Покупать</b>	Акции растут после полученного разрешения на повторное начало программы обратного выкупа акций
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Risk-off, рекомендуем переждать локальную коррекцию
Фонд первичных размещений	<b>Покупать</b>	32	5,26%	<b>Покупать</b>	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Боковой тренд по индексу KASE



## Техническая картина

KASE: продолжение ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



Нефть: отскок цен вниз к \$51



Медь: пауза в ралли



РТС: отскок вместе с нефтью



KAZ LN: стабилизация цен



# Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto:corpfin@ffin.kz)

**Ренат Рашитович СЫЗДЫКОВ**  
Директор департамента

## Руководство

**Тимур Русланович ТУРЛОВ**  
Генеральный директор, главный инвестиционный стратег  
**Сергей Николаевич ЛУКЬЯНОВ**  
Председатель Правления

## Адреса

**г. Алматы**  
Сергей Николаевич Лукьянов  
Тел: +7.727.323.15.55  
г. Алматы, пр-т аль-Фараби, д. 77/7, БЦ «Esentai Tower», 7 этаж  
[www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

## Филиалы

### Филиал в г. Нур-Султан

Валентина Олеговна МАКАЖАНОВА  
Нур-Султан, ул. Кабанбай батыра, д. 15А  
Бизнес центр «Q» Блок А, этаж 3  
+7.7172.55.80.67, +7.7172.566.924

### Филиал в г. Актау

Альбина Салимгереевна АШИКБАЕВА  
г. Актау, 4-й мкр., д. 73,  
гостиничный комплекс Holiday Inn.  
+7.7292.70.95.25, +7.7292.20.32.75

### Филиал в г. Актобе

Наталья Валерьевна КОРНИЕНКО  
г. Актобе, пр-т А.Молдагуловой, д. 46 А,  
БЦ «Капитал Плаза», эт.5, оф. 502  
+7.7132.70.37.74, +7.7132.74.07.69

### Филиал в г. Атырау

Данияр Абдимуталович ДЖАНГЕЛОВ  
г. Атырау, ул. Студенческая, д. 52,  
БЦ «Адал» 2 этаж, офис 201  
+7.7122.55.80.37

### Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН  
г. Караганда,  
ул. Ерубаяева, д. 35, офис 42  
+7.7212.55.90.95

### Филиал в г. Жанаозен

Альбина Салимгереевна АШИКБАЕВА  
г. Жанаозен, мкр. 3 А,  
БЦ «Максат», этаж 2, офис 8  
+7.777.862.9999

### Филиал в г. Костанай

Рустем Амангельдыұлы КАКЕНОВ  
г. Костанай, пр-т Аль-Фараби, д. 65,  
БЦ «City Kostanai», 12 этаж, офис  
1201  
+7.7142.99.00.53

### Филиал в г. Кызылорда

Мархаббат Ахметкалиевна АХАНОВА г.  
Кызылорда, ул. Желтоқсан, д. 42, БЦ  
«Бастау», 3 этаж, офис 305  
+7.727.311.10.64

### Филиал в г. Павлодар

Еркын Ерболлович МОНТАХАЕВ  
г.Павлодар, ул. Торайгырова, д. 79/1,  
БЦ «RESPECT», 1 этаж  
+7.7182.70.37.74

### Филиал в г. Петропавловск

Аклбек СМАИЛОВ  
г. Петропавловск,  
ул. Букетова, д. 31 А  
+7.727.311.10.64

### Филиал в г. Семей

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ  
г. Семей,  
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120  
+7.7222.56.00.60

### Филиал в г. Усть-Каменогорск

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ г.  
Усть-Каменогорск, ул. Максима  
Горького, д. 50  
+7.7232.56.96.03

### Филиал в г. Уральск

Бауржан Кабдығалиевич МУХАМБЕТОВ  
г. Уральск, ул. Ескалиева, д. 177,  
БЦ «Сити Центр», офис 505  
+7.7112.55.47.23

### Филиал в г. Шымкент

Зайра Мукатовна АБДУЛЛАЕВА  
г. Шымкент, ул. Кунаева, д. 59,  
левое крыло  
+7.727.311.10.64

### Филиал в г. Тараз

Алихан Арифович ИСАЕВ  
г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а,  
БЦ «Арай плаза», 6 этаж, оф. 6.2  
+7.7262.99.98.97



7555

[www.ffin.kz](http://www.ffin.kz)



[ffin.kz](http://ffin.kz)

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, в сфере деятельности оценки стоимости.